

0-793510

На правах рукописи

Волкова Елена Юрьевна



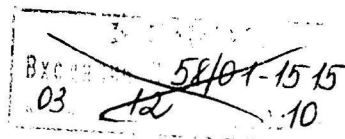
**ФОРМИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ГРУППЫ КОМПАНИЙ**

Специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

**АВТОРЕФЕРАТ**

диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

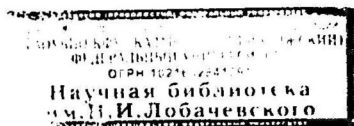
Воронеж-2010



Работа выполнена в ГОУ ВПО «Воронежский государственный университет»

Научный руководитель - доктор экономических наук  
Соколов Александр Алексеевич

Официальные оппоненты: - доктор экономических наук, профессор  
Фадеекина Наталья Васильевна



- кандидат экономических наук, доцент  
Горлова Наталия Анатольевна

Ведущая организация - ГОУ ВПО «Липецкий государственный технический университет»

Защита состоится «24» декабря 2010 г. в 11-00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.038.23 при Государственном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Воронежский государственный университет» по адресу: 394068, г. Воронеж, ул. Хользунова, д. 40, 5-й корпус ВГУ, экономический факультет, ауд. 225.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Государственного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Воронежский государственный университет».

Автореферат разослан «22» ноября 2010 г.



Ученый секретарь  
диссертационного совета

Гаврилов В.В.

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** В современных условиях развития рыночных отношений, связанных с активно осуществляемыми процессами реструктуризации бизнеса, для российской практики становится все более общепринятым процесс создания сложных организационных систем в виде групп компаний, которые традиционно рассматриваются как объединение материнской и дочерних компаний с возможной многоуровневой системой интеграции. Тесные экономические и юридические взаимосвязи между ними, степень концентрации капитала и возрастающая их роль в развитии экономики страны вызывают повышенное внимание и интерес к ним: со стороны правительственных и регулирующих органов, общественности и кредитных учреждений с целью регулирования и контроля финансово-экономической деятельности таких организаций.

Источником информации о результатах финансово-экономической деятельности любого хозяйствующего субъекта является финансовая отчетность. Но когда речь идет о группе компаний, индивидуальная отчетность каждой компании, входящей в группу, не даст представления о результатах работы группы в целом. Это возможно только посредством формирования консолидированной финансовой отчетности.

Одновременно необходимо учитывать современную учетную практику, складывающуюся на текущий момент, которая характеризуется следующими условиями:

- осуществление реформирования российского финансового учета, переход на Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО);
- широкое применение крупными предприятиями МСФО и Общепринятых в США принципов бухгалтерского учета (ОПБУ США) для формирования консолидированной финансовой отчетности;
- отсутствие официального перевода на русский язык текста МСФО и ОПБУ США;
- параллельно динамично осуществляемое развитие и изменение самих МСФО и ОПБУ США;
- недостаточность методических разработок по формированию и анализу консолидированной финансовой отчетности.

Приведенные факты свидетельствуют о том, что формирование и анализ консолидированной финансовой отчетности группы компаний являются слож-

ной и мало изученной проблемой современного бухгалтерского учета и отчетности в нашей стране и обуславливают актуальность исследования..

**Степень проработанности проблемы.** В процессе исследования проблем по теме диссертации изучались труды ведущих российских и зарубежных авторов по вопросам формирования и анализа консолидированной финансовой отчетности. Особое внимание было уделено трудам отечественных ученых и работам специалистов: А.М. Андросова, И.Э. Дымовой, Д.А. Ендовицкого, В.Б. Ивашкевича, П.И. Камышанова, Р.Г. Каспиной, В.В. Ковалева, В.Т. Козлова, Л.И. Куликова, М.И. Кутера, А.А. Матвеева, М.В. Мельник, В.Д. Новодворского, В.Ф. Паля, В.С. Плотникова, С.И. Пучковой, А.Г. Радущкого, С.А. Рассказовой-Николаевой, О.В. Рожновой, Н.Г. Сапожниковой, Ю.В. Слепова, А.А. Соколова, Я.В. Соколова, О.В. Соловьевой, А.Ю. Стаханова, В. П. Суйца, В.А. Тереховой, Н.В. Фадейкиной, Л.З. Шнейдмана. Среди зарубежных ученых следует отметить работы: Х. Андерсона, Л.А. Бернштейна, Р. Брейли, М.Ф. Ван Бреда, Дж.К. Ван Хорна, Р.Л. Дернберга, Д. Колдуэлла, Дж. Риса, Ж. Ришара, Э.С. Хендриксена.

При всем многообразии научных работ по формированию консолидированной финансовой отчетности остается потребность в разработке вопросов методики формирования и анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний.

Таким образом, несмотря на то, что имеется большое количество публикаций, посвященных подготовке и анализу консолидированной финансовой отчетности, имеющиеся разработки не могут в полной мере решить проблемы этого сложного и неоднозначного процесса для группы компаний по МСФО или ОПБУ США, что обуславливает высокую практическую значимость исследования. Это и предопределило выбор темы диссертации, обусловило ее цель и задачи.

**Цель и задачи исследования.** Целью данного диссертационного исследования является разработка отдельных положений формирования и анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний, направленных на развитие теории, методики и организации бухгалтерского учета и экономического анализа, способствующих решению конкретных прикладных задач в рамках подготовки, представления и использования консолидированной финансовой отчетности групп компаний.

В соответствии с целью в работе были поставлены следующие задачи:

- уточнить сущность консолидированной финансовой отчетности группы компании и систематизировать ее понятийный аппарат;



- сформулировать цель и задачи составления консолидированной финансовой отчетности;
- исследовать содержание национальных и зарубежных стандартов по формированию консолидированной финансовой отчетности группы компаний;
- разработать методику формирования консолидированной финансовой отчетности групп компаний, включающую: определение основных этапов и процедур формирования консолидированной финансовой отчетности компаний, определение основных элементов учетной политики при подготовке консолидированной финансовой отчетности;
- разработать методику анализа консолидированной финансовой отчетности групп компаний, включающую: выделение основных этапов анализа и основных финансовых показателей, определяемых на основе консолидированной финансовой отчетности;
- разработать предложения по составу и содержанию управленческой консолидированной финансовой отчетности групп компаний и ее использования, как источника для формирования стратегического плана развития группы;
- обосновать подходы к анализу конкурентных преимуществ организации на основе данных консолидированной финансовой отчетности.

**Область исследования.** Исследование соответствует п.1.3. «Методология учета, контроля и анализа финансовых результатов», 1.7. «Адаптация различных систем бухгалтерского учета. Их соответствие международным стандартам», 1.10 «Особенности формирования бухгалтерской и статистической отчетности по отраслям, территориям и другим сегментам хозяйственной деятельности» раздела «Бухгалтерский учет и экономический анализ» паспорта специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

**Предметом исследования** является комплекс теоретических и организационно-методических и прикладных проблем составления и анализа консолидированной финансовой отчетности групп компаний.

**Объектом исследования** являются группы компаний, составляющие и представляющие консолидированную финансовую отчетность, сформированную в соответствии с МСФО или ОПБУ США. Для рассмотрения выбраны российские и зарубежные компании, а основным объектом исследования стала группа компаний НЛМК, включающая ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» и его дочерние компании.

**Теоретической и методологической основой** диссертационной работы является применение принципов научного познания, основных положений теории бухгалтерского учета и экономического анализа. Научный аппарат диссер-

тационной работы включает такие методы научно-теоретического обоснования, как дедукция и индукция, анализ и синтез. Кроме того, применялись и такие общенаучные методы и способы познания, как комплексность и системность, наблюдение, сравнение и эксперимент, формализация и моделирование, исторический и логический подходы, а также экономико-статистические методы исследования: расчет абсолютных, относительных величин, метод сравнения, табличный метод и другие.

**Информационную базу** исследования составили российское гражданское законодательство, нормативные акты Российской Федерации по бухгалтерскому учету, научные труды отечественных и зарубежных ученых, работы ведущих специалистов в области формирования и анализа консолидированной финансовой отчетности, материалы периодических изданий, научных конференций и семинаров, сети Интернет, справочно-правовых систем и электронных средств массовой информации. Большое значение имело изучение зарубежной научной литературы и нормативных актов, регулирующих вопросы подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными и американскими стандартами в оригинале.

**Научная новизна исследования** заключается в решении важных теоретических и организационно-методических проблем формирования и анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний, имеющих существенное значение для развития теории и методики бухгалтерского учета и экономического анализа. К наиболее существенным результатам, содержащим элементы научной новизны, полученным в процессе исследования и выносимым на защиту, можно отнести следующие:

- сформулированы определения консолидированной и сводной финансовой отчетности, в которых сделаны акценты на различиях в информационной, методической и организационной базе, выявлены общие положения, сходства и различия в подходах к формированию консолидированной финансовой отчетности в результате сравнительного анализа международных и российских стандартов учета, позволяющие определить необходимую информационную и методическую базу, при формировании данного вида финансовой отчетности;

- предложена методика формирования консолидированной финансовой отчетности группы компаний в соответствии с МСФО и ОПБУ США, отличающаяся уточнением информационной базы, выделением основных этапов формирования консолидированной финансовой отчетности, разработкой учетных регистров информационных запросов, позволяющих аккумулировать

информацию необходимую для осуществления трансформационных корректировок и формирования консолидированной финансовой отчетности;

- предложены подходы к формированию учетной политики в соответствии с требованиями ОПБУ США для формирования консолидированной финансовой отчетности группы компаний;

- обоснована необходимость внесения изменений в российский План счетов бухгалтерского учета с целью идентификации внутрифирменных расчетов, предложено использование отдельного синтетического счета «Внутрифирменные расчёты», выделены основные этапы сверки внутрифирменных расчетов с целью минимизации расхождений;

- предложен алгоритм определения и исключения нереализованной прибыли в группе компаний металлургической отрасли;

- разработана методика анализа консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО или ОПБУ США, отличающаяся от известных подходов выделением основных этапов анализа и групп показателей, характеризующих положение группы;

- определены показатели консолидированной финансовой отчетности, позволяющие провести комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности конкурирующих компаний, уточнены критерии для проведения сравнительного рейтингового анализа металлургических компаний;

- разработаны формат, содержание и механизм раскрытия информации в управленческой консолидированной финансовой отчетности.

**Практическая значимость диссертационного исследования** состоит в том, что сделанные выводы и рекомендации дают возможность российским составителям и пользователям консолидированной финансовой отчетности группы компаний, дальнейшего совершенствования способов подготовки, представления и анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний.

Предложенная методика формирования консолидированной финансовой отчетности имеет существенное значение в практической деятельности групп компаний, ее внедрение во многом обеспечит поддержку процесса подготовки и формирования консолидированной финансовой отчетности группы компаний в соответствии с требованиями МСФО и ОПБУ США. Разработанная методика анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний в соответствии с требованиями МСФО и ОПБУ США обобщает существующие подходы к анализу данной отчетности.

Представленные предложения могут быть использованы при чтении учебных курсов по профилю «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» в высших учебных заведениях.

**Апробация и внедрение результатов.** Основные результаты исследования докладывались и обсуждались на международных и всероссийских конференциях в Воронежском государственном университете (2007 г., 2008 г., 2009 г., 2010 г.). Основным элементом апробации полученных результатов явилось внедрение предложенных разработок в практику одной из крупнейших металлургических компаний России – ОАО «НЛМК». С помощью проведенного исследования в данной компании был качественно улучшен методический инструментарий формирования и анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний НЛМК. Ряд разработок и рекомендаций приняты к внедрению в практическую деятельность ООО «Виз-Сталь», а также используются в учебном процессе экономического факультета Елецкого государственного университета имени И.А. Бунина при чтении курсов «Бухгалтерский финансовый учет», «Международные стандарты финансового учета и отчетности».

**Публикации.** По теме исследования опубликовано 7 печатных работ, в которых автору принадлежит 1,4 п.л., из них одна статья опубликована в журнале, входящем в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, рекомендованных ВАК.

**Структура и объем диссертации.** Объем диссертационной работы составляет 192 страницы печатного текста. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и 13 приложений. Работа содержит 26 рисунков и 9 таблиц. Библиографический список включает 152 наименования.

Во введении отражены актуальность, степень проработанности проблемы исследования, цель и задачи исследования, его предмет и объект, теоретическая и методологическая основа, область исследования, научная новизна и практическая значимость, апробация и внедрение результатов диссертационного исследования, имеющиеся публикации, структура работы.

В первой главе «Теоретико-методологические положения формирования консолидированной финансовой отчетности» систематизирован понятийный аппарат консолидированной финансовой отчетности группы компаний; сформулированы определения консолидированной и сводной отчетности группы компаний; рассмотрен процесс становления и возникновения консолидированной финансовой отчетности, основные принципы и методы составления консолидированной финансовой отчетности; дана сравнительная характеристика на-

циональных и международных стандартов формирования и представления консолидированной финансовой отчетности.

Во второй главе «Организационно-методические положения формирования консолидированной финансовой отчетности» предложена методика формирования консолидированной финансовой отчетности группы компаний, в которой сформулированы и описаны основные этапы и процедуры составления консолидированной отчетности по МСФО и ОПБУ США; выявлена возможность оптимизации формирования консолидированной финансовой отчетности посредством внедрения интегрированной системы управления; предложено выделение нового счета «Внутрифирменные расчеты», раскрыты основные этапы элиминирования внутрифирменных расчетов.

В третьей главе «Анализ финансового состояния группы на основе консолидированной финансовой отчетности» предложена методика анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний, в которой выделены этапы, направления, определены основные показатели для анализа консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и ОПБУ США, разработан и предложен состав и содержание форм управленческой консолидированной финансовой отчетности; сформулированы способы и возможности проведения рейтингового анализа металлургических компаний.

В заключении отражены выводы, рекомендации и предложения, сделанные по результатам исследования; дана оценка степени достижения поставленных целей и задач.

## **ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

**1. Сформулированы определения консолидированной и сводной финансовой отчетности, в которых сделаны акценты на различиях в информационной, методической и организационной базах. Выявлены основные общие положения и различия в подходах к формированию консолидированной финансовой отчетности в результате сравнительного анализа международных и российских стандартов учета**

По нашему мнению, имеются существенные различия в процессе формирования отчетности применительно к следующим видам организаций:

1) коммерческим и некоммерческим организациям, имеющим представительства, подразделения и филиалы, выделенные на отдельный баланс;

2) государственным и муниципальным бюджетным учреждениям, подразделениям министерств и ведомств;

3) структурным единицам группы взаимосвязанных организаций, которые юридически обособлены друг от друга.

В первом и втором случаях можно говорить о сводной бухгалтерской отчетности, так как большинство показателей такой отчетности получаются сложением показателей сводимых отчетов. Наиболее характерным и методически сложившимся является сводный отчет деятельности министерств. Отличительной особенностью предприятий и учреждений, которые составляют сводную отчетность, является наличие явной управленческой вертикали. Такая управленческая вертикаль прослеживается как у министерств и ведомств, так и организаций, имеющих представительства, подразделения и филиалы.

В третьем случае необходимо говорить о консолидированной финансовой отчетности, она составляется по группе компаний, самостоятельных с юридической точки зрения. Данная отчетность характеризует имущественное и финансовое состояние группы компаний как единого целого. Таким образом:

Сводная отчетность – это бухгалтерская отчетность, соответствующая российским нормативно-правовым требованиям, сформированная на основании отчетных данных подразделений и филиалов предприятия, выделенных на отдельный баланс, но не являющихся самостоятельными юридическими лицами.

Консолидированная отчетность – это финансовая отчетность, сформированная посредством агрегирования финансовой и нефинансовой информации членов группы на основании принципов, требований, допущений международных стандартов, раскрывающая информацию о финансово-хозяйственной деятельности и позволяющая представить консолидированную группу предприятий как единый хозяйственный субъект.

Предложенные определения подчеркивают различия сводной и консолидированной отчетности, заключающиеся в требованиях к формированию, и содержанию, в целевых пользователях и назначении.

Проведенный нами сравнительный анализ основных требований, предъявляемых к формированию консолидированной финансовой отчетности в системе РПБУ, МСФО и ОПБУ США, позволил сделать следующие выводы, что основные различия заключаются в: модели консолидации; отражении деятельности организаций специального назначения; определении инвестиций в совместные предприятия и их видах; отражении деловой репутации и ее тестирования на обесценение; определении методов консолидации; представлении отчета о движении денежных средств; составе и формах представления отчетности.

Общность требований отмечается в отношении: определения компаний, подлежащих консолидации; применения единой учетной политики; отчетных периодов и необходимости представления информации за предыдущие отчетные периоды.

**2. Предложена методика формирования консолидированной финансовой отчетности группы компаний в соответствии с МСФО и ОПБУ США, отличающаяся от известных подходов уточнением информационной базы, выделением основных этапов, разработкой блока учетных регистров информационных запросов для аккумулирования данных, необходимых для формирования консолидированной финансовой отчетности**

Процесс формирования консолидированной финансовой отчетности в каждой группе компаний выстраивается индивидуально и зависит от множества факторов: организационно-правовой формы, применяемых стандартов, технических и других возможностей компаний.

Процесс формирования консолидированной финансовой отчетности группы компаний включает в себя ряд этапов и учетных процедур. По нашему мнению, процесс формирования консолидированной финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США (МСФО) группы компаний можно разделить на следующие этапы (рис.1).

На основе форм внутренней отчетности по каждой компании группы выполнена разработка блока учетных регистров, который включает необходимую и достаточную информацию для формирования консолидированной финансовой отчетности: об основных средствах, о долгосрочных и краткосрочных инвестициях, о запасах, о расходах будущих периодов, о дебиторской задолженности, о денежных средствах, о кредитах, о кредиторской задолженности.

Информативность и объективность данных регистров существенно зависит от полноты заполнения и своевременности поступления исходной информации, качества ее обработки сотрудниками компаний группы, в том числе контроля показателей, что в целом ускоряет процесс формирования консолидированной финансовой отчетности и принятия управленческих решений.

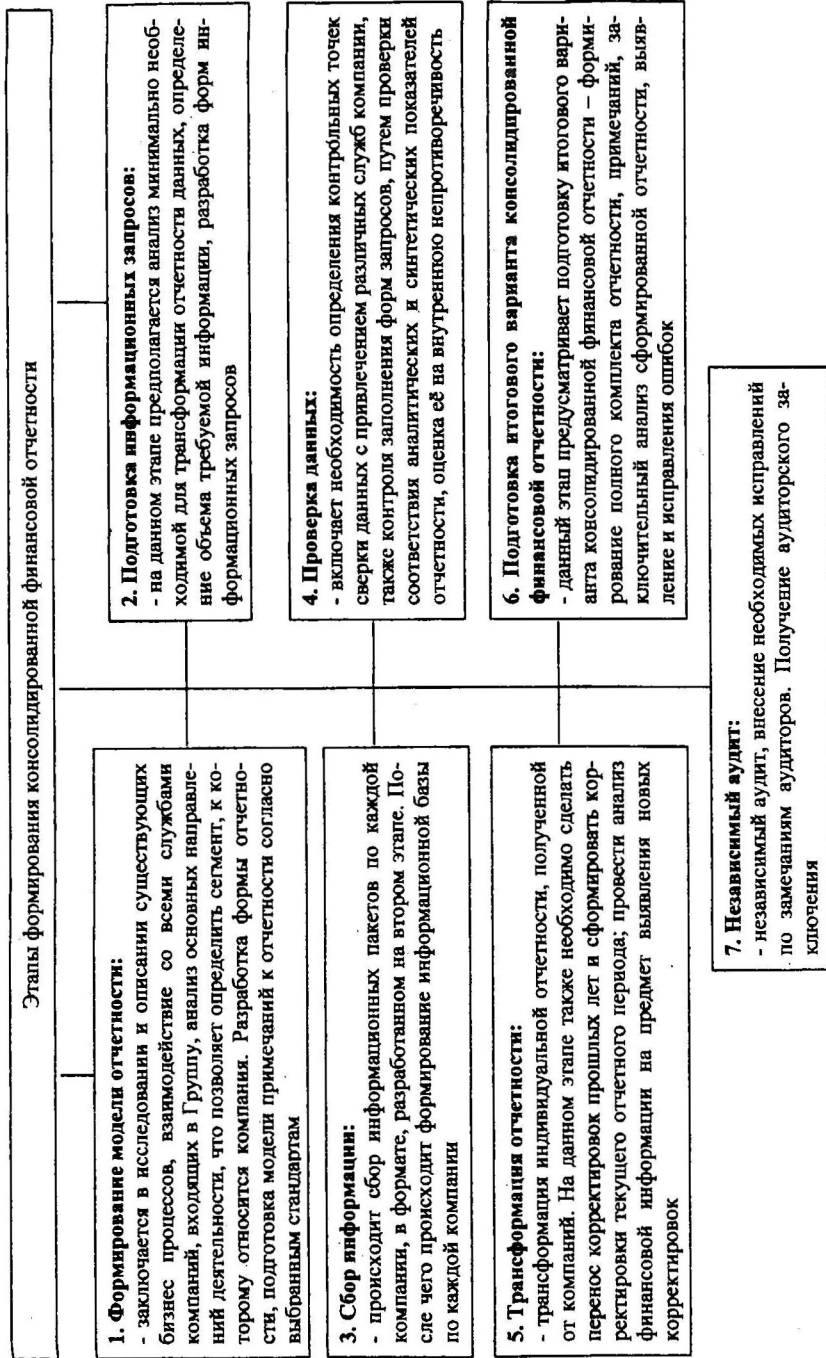


Рис.3 Основные этапы формирования консолидированной финансовой отчетности



### **3. Разработана авторская учетная политика в соответствии с требованиями ОПБУ США для формирования консолидированной финансовой отчетности группы компаний**

В целях минимизации количества корректировок и упрощения процесса формирования консолидированной финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США (МСФО), все участники группы должны применять единую учетную политику. На практике возможны два основных подхода.

Первый вариант – проведение унификации на уровне группы в целом. В этом случае каждая дочерняя компания ведет учет и составляет отчетность по российским правилам индивидуально, а головная компания уже формирует консолидированную финансовую отчетность в соответствии с принятыми принципами путем трансформации. Данный вариант рекомендуется, если группа состоит из компаний, занимающихся разными видами деятельности.

Второй вариант – проведение унификации учетных процессов сразу на уровне дочерних компаний, входящих в группу. В данном случае формируется унифицированная методология учета по российским правилам, на базе которой создается единая учетная политика по МСФО, либо ОПБУ США, являющаяся основой для составления консолидированной финансовой отчетности. Второй вариант представляется, на наш взгляд, более оптимальным с точки зрения затрат на ведение учета и рационализации работы бухгалтерских служб, позволяет добиться максимального сближения учетных методологий компаний.

В диссертационной работе предложена следующая структура учетной политики ОПБУ США для группы компаний.

1. Организационные аспекты учетной политики;
2. Технические аспекты учетной политики;
3. Методика учёта финансово-хозяйственных операций;
4. Методика трансформации учетных данных для приведения в соответствие с ОПБУ США;
5. Методика консолидации.

Раздел «Организационные аспекты учетной политики» содержит описание процесса деятельности учетных служб группы, включая виды осуществляемой деятельности, принципы организации бухгалтерской службы, а также схему документооборота. В разделе закрепляется порядок внесения изменений в учетную политику.

Раздел «Технические аспекты учетной политики» включает описание состава отчетности, порядок ее подготовки и периодичность представления.

Раздел «Методика учета финансово-хозяйственных операций» представляет описание методик, обеспечивающих единство методологии при отражении различных операций. Методики описывают подходы к признанию, оценке и отражению имущества, обязательств и фактов хозяйственной деятельности компаний группы. В разделе содержатся следующие положения: учет доходов, учет расходов, учет затрат на производство, учет основных средств, учет нематериальных активов, учет капитальных вложений, учет запасов и т.д.

Раздел «Методика трансформации учетных данных для приведения в соответствие с ОПБУ США» определяет единые методологические принципы и подход к процедурам трансформации входных данных, получаемых от головной компании и дочерних, и зависимых компаний, в данные, максимально соответствующие ОПБУ США (МСФО).

Раздел «Методика консолидации» включает следующие положения:

- методику определения структуры группы, алгоритм расчета долей зависимых компаний и выбор подхода к консолидации финансовых отчетов компаний, входящих в группу;
- алгоритм исключения внутрифирменных расчетов;
- методику расчета долей меньшинства при консолидации финансовых отчетов дочерних компаний;
- алгоритм расчета «Деловой репутации» дочерних компаний.

**4. Обоснована необходимость внесения изменений в российский план счетов бухгалтерского учета с целью идентификации внутрифирменных расчетов. Предложено использование счета 78 «Внутрифирменные расчёты», выделены основные этапы сверки внутрифирменных расчетов с целью минимизации расхождений**

Одним из важных этапов при формировании консолидированной отчетности является исключение из объединенного баланса группы внутрифирменных расчетов, возникающих при продаже товаров, работ, услуг или иных операций в рамках группы.

Для правильного исключения внутрифирменная задолженность должна быть легко идентифицирована в любой момент времени, для этого, на наш взгляд, необходимо дополнить российский план счетов отдельным счетом «Внутрифирменные расчеты» и к нему открыть следующие субсчета (рис. 2).

Если уровень внутригруппового взаимодействия высок и требуется более детальный анализ расчетов внутри компании, к указанным выше субсчетам могут быть открыты дополнительные субсчета (табл.1).

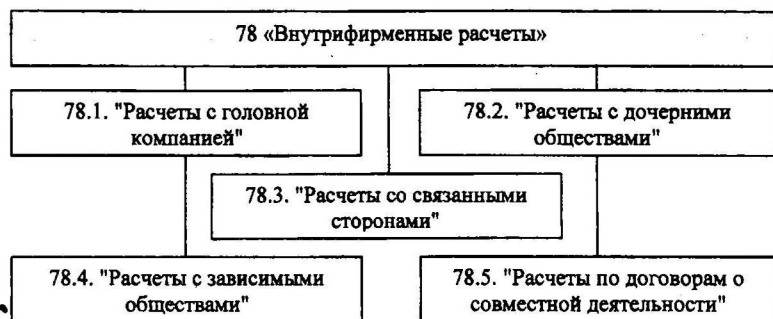


Рис.2 Структура счета «Внутрифирменные расчеты»

Таблица 1

## Рекомендуемые дополнительные субсчета

78.1. «Расчеты с головной компанией»	78.1.1 «Расчёты по торговым операциям»	78.1.2. «Расчеты по займам»	78.1.3 «Прочие расчеты»
78.1.1 «Расчёты по торговым операциям»	78.1.1.1. «Расчеты по продаже металла»	78.1.2.1. «Расчеты по краткосрочным займам»	78.1.3.1. «Расчеты по лизингу»
78.1.2. «Расчеты по займам»	78.1.1.2. «Расчеты по продаже слябов»	78.1.2.2. «Расчеты по долгосрочным займам»	78.1.3.2. «Расчеты по дивидендам»
78.1.3 «Прочие расчеты»	78.1.1.3. «Расчеты по услугам»	78.1.2.3. «Расчеты по процентам»	78.1.3.2. «Расчеты по ж/д перевозкам»

Разработаны рекомендации в отношении проведения сверки внутрифирменных расчетов. Предложенная процедура включает 3 этапа.

1. Необходимо сверить остатки по данным бухгалтерского учета двух компаний на отчетную дату и провести анализ различий.
2. Учетные данные корректируются на величину различий, по которым компании не имеют возражений.
3. После внесения поправок по результатам предварительной сверки компании составляют окончательный акт сверки, показывающий все различия в остатках на отчетную дату, по которым не было достигнуто соглашение или которые не могут быть исправлены в отчетном периоде.

#### 5. Предложен алгоритм определения и исключения нерезализованной прибыли в группе компаний металлургической отрасли

Нерезализованная прибыль (убыток) – финансовый результат, полученный одним членом группы в результате продажи активов или оказания работ (услуг)

другому члену группы при условии, что данные активы, работы, услуги не были перепроданы или списаны на затраты (использованы в производстве).

При исключении нереализованной прибыли возникает ряд сложностей:

- сумма, учитываемая по одной статье в одной компании группы, может распределяться между несколькими статьями в другой компании группы;
- на счетах учета выручки и затрат нет аналитики по контрагентам;
- необходимо анализировать схемы перераспределения затрат, чтобы выяснить, какие статьи отчета о прибылях и убытках нужно корректировать;
- необходимо определять дополнительно себестоимость продукции, реализованной внутри группы;
- необходимо производить взаимозачет выручки и себестоимости в части остатка соответствующих материалов, основных средств или незавершенного производства на конец периода.

В диссертации предложена разработка алгоритма исключения внутрифирменных операций по нереализованной прибыли, который содержит следующие блоки:

1. Анализ записей по счетам учета выручки и доходов в каждой компании группы и по корреспондирующим счетам для выявления суммы операций с другими компаниями группы;
2. Определение суммы внутрифирменной выручки по каждой компании;
3. Расчет себестоимости внутрифирменной реализации. Если себестоимость считается по общему методу и невозможно определить ее долю, относящуюся к конкретному контрагенту, то себестоимость определяется расчетным путем: методом расчета доли отношения выручки по контрагенту к общей сумме выручки и умножения этого коэффициента на себестоимость;
4. Анализ записей по счетам учета затрат, материалов и капитальных вложений в каждой компании для выявления сумм внутригрупповых операций;
5. На основании анализа схемы закрытия счетов определение по каждой статье затрат части внутрифирменных затрат, которые относятся к остаткам на конец года по каждому из счетов;
6. Определение доли этой части затрат к общей сумме внутрифирменных затрат в процентах;
7. Умножение внутрифирменной выручки и ее себестоимости на коэффициент, рассчитанный в предыдущем пункте, в консолидированном балансе уменьшить на данную сумму и выручку, и себестоимость. После взаимозачета в выручке остается только прибыль, относящаяся к остаткам на конец периода;

8. Исключение оставшейся выручки (нереализованной прибыли), относящейся к остаткам на конец периода, и одновременно в ней уменьшается величина соответствующего остатка на конец периода в другой компании группы.

**6. Разработана методика анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний, подготовленной в соответствии с МСФО или ОПБУ США, характеризующаяся выделением основных направлений, организационных этапов анализа и рассчитываемых групп показателей**

По нашему мнению, существует ряд ограничений по видам анализа, который может быть проведен в отношении консолидированной финансовой отчетности группы компаний. Содержание анализа консолидированной финансовой отчетности группы компаний, предлагаемого в рамках разработанной методики, схематично представлено на рис. 3. На наш взгляд, основная проблема заключается не в отсутствии подходов к анализу отчетности, а в необходимости выделения направлений, этапов и процедур проведения анализа консолидированной финансовой отчетности; определении конкретных аналитических показателей, которые могут быть рассчитаны.

Алгоритм анализа консолидированной финансовой отчетности целесообразно разделить на 2 этапа:

- 1 этап: анализ организационной характеристики группы компаний, без понимания которой невозможно адекватно оценить результаты деятельности компании. Выводом по первому этапу анализа должны стать: формирование представления о видах деятельности группы, представления об отрасли и доли группы в ней, понимания структуры группы и процесса управления группой, определение основных моментов формирования консолидированной финансовой отчетности.

- 2 этап: экономическая характеристика группы, которая представляет собой процесс анализа данных консолидированной финансовой отчетности, дающих представление о финансовом состоянии группы.

Нами предложено использовать показатель EBITDA в качестве универсального показателя. На выбор данного показателя повлиял тот факт, что он рассчитывается на основании данных консолидированной финансовой отчетности, ведущие аналитические компании рассчитывают его по компаниям, отраслям, что делает возможным его сравнение.

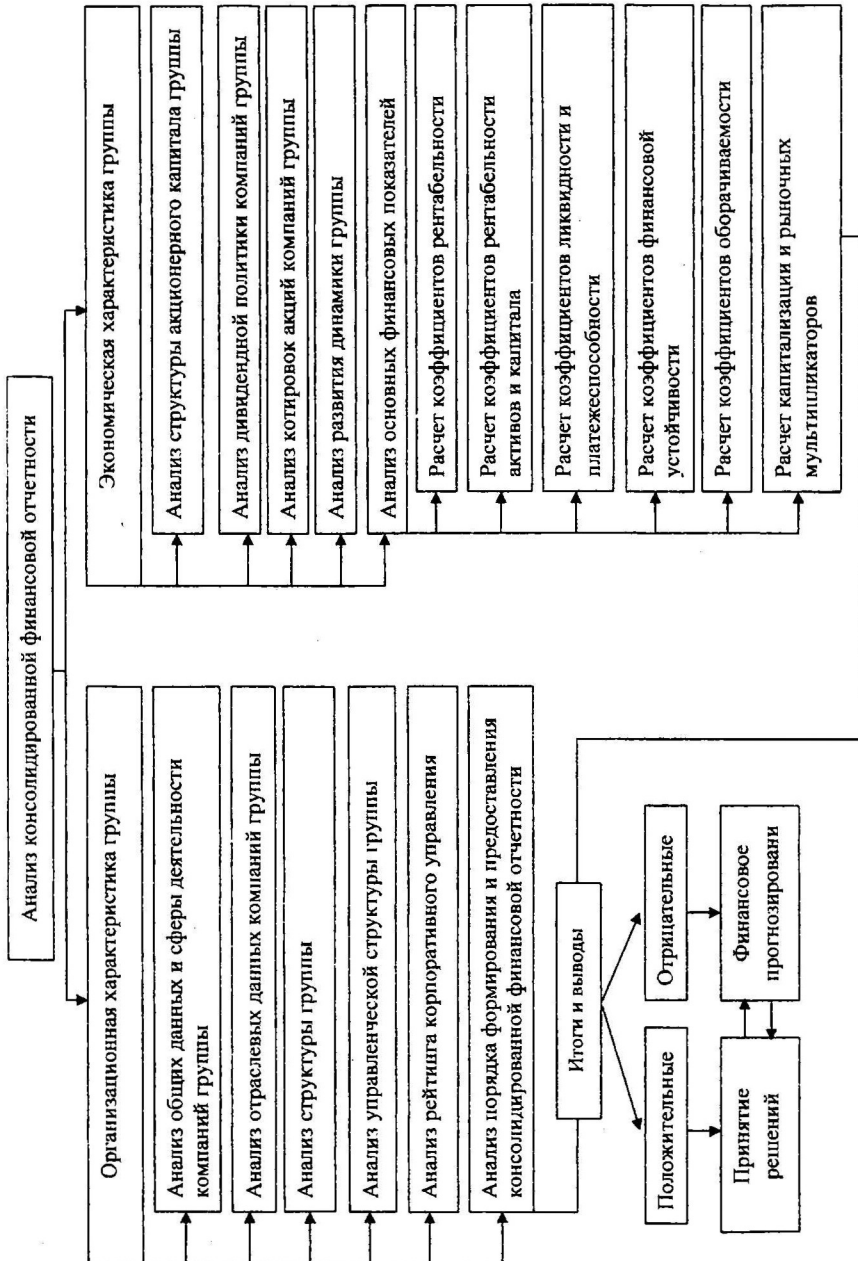


Рис.3 Основные направления и этапы анализа консолидированной финансовой отчетности

**7. Определены основные показатели консолидированной финансовой отчетности, позволяющие провести комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности конкурирующих компаний, уточнены критерии для проведения сравнительного рейтингового анализа металлургических компаний**

Целью проведения анализа конкурентных преимуществ является в первую очередь определение стратегической позиции организации по отрасли в целом. Нами была рассмотрена возможность применения комплексного анализа для определения конкурентной позиции компаний металлургической отрасли (ОАО «НЛМК», ОАО «ММК», ОАО «Северсталь») на основе сравнительной рейтинговой оценки.

Итоговая рейтинговая оценка должна содержать в себе все наиболее значимые показатели хозяйственной деятельности предприятия. Однако на практике возможность использования целого ряда параметров ограничивается количеством информации, представляемой в публикуемых финансовых отчетах. Исходя из целей комплексного анализа и возможностей публикуемой отчетности, в работе выделен ряд показателей, которые могут быть использованы при проведении комплексного сравнительного рейтингового анализа. Рейтинговая оценка в данном случае рассчитывалась по шкале 1, 2, 3 (по количеству рассматриваемых компаний) в зависимости от степени преимуществ рассматриваемого показателя по отношению к этому же показателю компаний – конкурентов. Соответственно, самый высокий показатель получит рейтинг 1 и т.д. Распределение итоговой рейтинговой оценки представлено в табл.2.

Наивысший рейтинг будет иметь компания, у которой суммарный результат по одноименным показателям будет ниже, чем у остальных.

Таблица 2

Распределение итоговой рейтинговой оценки

Показатели	НЛМК	Северсталь	ММК
1	2	3	4
Показатели баланса	2,25	1,75	2
Отчет о прибылях и убытках	1,67	1,5	2,83
Показатели рентабельности	1	3	2
Показатели отчета о движении денежных средств	1,75	2	2,25
Итоговая рейтинговая оценка	1,67	2,06	2,27

Из табл. 2 видно, что позиции компаний по некоторым показателям могут существенно колебаться. Так, Северсталь является ведущей компанией по по-

казателям баланса и отчета о прибылях и убытках. Однако, показатели рентабельности и показатели отчета о движении денежных средств позволяют занять второе место, немного опережая ММК. НЛМК лидирует по суммарной оценке по показателям рентабельности и движения денежных средств, проигрывая одновременно по показателям баланса, что связано с ограничением производственных мощностей, которые не позволяют ей опередить Северсталь.

#### **8. На основе анализа информационных потребностей менеджмента металлургической отрасли предложен состав и содержание форм управленческой отчетности**

Внутренняя управленческая отчетность необходима для определения соответствия фактических результатов деятельности группы ожидаемым или желаемым и выявления степени выполнения управленческих решений. В связи с этим предлагается четко формулировать цели деятельности организации и в управленческой отчетности отражать те показатели, которые могут выразить установленные цели. Эта информация, в первую очередь, представляется руководителям высшего уровня.

Для удовлетворения информационных потребностей управленческая отчетность должна:

- быть детализирована (агрегирована) с необходимой степенью так, чтобы детализация показателей была достаточна, но не избыточна;
- предоставляться в установленные сроки и на периодической основе;
- представляться в установленном формате и быть наглядной и простой для восприятия. Формат указанных видов управленческих отчетов должен быть утвержден;
- представляться лицам, использующим данные корпоративной управленческой отчетности, для принятия управленческих решений.

Следует отметить, что основные консолидированные отчеты для управленческих целей отличаются от публикуемых отчетов тем, что предоставляют-ся в оперативном порядке и, как правило, не являются «очищенными» от внутренних операций. Вспомогательные управленческие отчеты служат приложениями к основным формам для предоставления необходимой и достаточной информации, позволяющей обосновать управленческие решения. Информация, содержащаяся в предлагаемых нами отчетах в табл.3, позволяет определить влияние различных факторов на результаты деятельности группы, а также на результаты деятельности отдельных компаний группы.



## Содержание основных управленческих отчетов

Наименование отчета	Содержание отчета
1	2
<b>Основные консолидированные отчеты</b>	
Консолидированный баланс	Консолидированная фактическая величина активов, обязательств и собственного капитала по состоянию на дату начала и окончания отчетного периода в разрезе статей активов, обязательств и собственного капитала
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	Консолидированный фактический финансовый результат хозяйственной деятельности в разрезе видов продукции (работ, услуг)
Консолидированные отчеты о движении денежных средств – прямым и косвенным методом	Консолидированная фактическая величина поступлений и расходов денежных средств в наличной и безналичной форме по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности в разрезе статей поступлений и расходов денежных средств
<b>Приложения к основным консолидированным отчетам</b>	
Отчет о движении внеоборотных активов	Движение внеоборотных активов за отчетный период и остатки основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов, а также начисленная амортизация в разрезе групп ОС, НМА по группе
Отчет о закупках	Фактические затраты на закупки сырья и материалов, а также прочих ТМЦ по всей группе за отчетный период
Отчет о капитальных вложениях	Фактическое движение величины капитальных вложений группы в разрезе программ и групп объектов капитальных вложений (незавершенного строительства) за отчетный период
Отчет о запасах	Фактические остатки товарно-материальных ценностей в разрезе групп ТМЦ по всей группе на конец периода
Отчет о кредитах и займах	Возникновение и погашение задолженности по заемным средствам (кредиты и займы) в разрезе срочности погашения задолженности, процентных ставок, валюты привлекаемых ресурсов за отчетный период
Отчет о финансовых вложениях	Движение за отчетный период и остатки долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений в разрезе статей финансовых вложений
Отчет по налогам и сборам	Консолидированная фактическая задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами в разрезе видов налогов и сборов, в том числе суммы начислений и перечислений за отчетный период
Отчет о продажах	Консолидированный фактический объем продаж (в натуральном/стоимостном выражении) и цены реализации продукции в разрезе сегментов, рынков сбыта, видов продукции (работ, услуг) за отчетный период
Отчет о производстве	Консолидированный объем производства готовой продукции в разрезе сегментов и видов продукции (работ, услуг) за отчетный период

Продолжение табл. 3

1	2
Отчет о себестоимости реализованной продукции	Консолидированная величина себестоимости фактически реализованной продукции в разрезе сегментов, видов продукции (работ, услуг) и элементов затрат за период
Отчет по коммерческим и управленческим расходам	Консолидированная величина коммерческих и управленческих расходов в разрезе статей затрат за отчетный период
Отчет по оплате труда	Консолидированная величина расходов на оплату труда в разрезе категорий сотрудников, численности соответствующих категорий сотрудников за отчетный период
Отчет о затратах на страхование	Консолидированная величина расходов на страхование в разрезе видов страхования за отчетный период
Отчет о поступлениях денежных средств по операционной деятельности	Консолидированная величина поступлений денежных средств группы в разрезе сегментов, рынков сбыта, видов продукции
Отчет о выплатах поставщикам и подрядчикам и прочих выплатах по операционной деятельности	Консолидированная величина поступлений денежных средств группы в разрезе сегментов, рынков сбыта, видов продукции (работ, услуг) за отчетный период
Отчет о прочих доходах и расходах	Консолидированная величина существенных прочих доходов и расходов (прибыли/убытки от реализации основных средств, финансовых вложений и т.п.) за отчетный период
Производственно-экономические показатели	Ключевые консолидированные показатели деятельности: выручка, чистая прибыль, общая величина активов, показатели эффективности и деловой активности и т.п.

## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

1. На сегодняшний день в российской учетной практике недостаточно готовых методических рекомендаций по формированию консолидированной финансовой отчетности групп компаний. Действующие стандарты финансовой отчетности содержат требования к формированию консолидированной финансовой отчетности, но при этом до конца не обеспечивают решение конкретных организационно-методических вопросов, связанных с получением и обработкой информации от компаний группы. Предлагаемая нами методика формирования консолидированной финансовой отчетности на основе создания методического инструментария подготовки консолидированной финансовой отчетности позволяет оптимизировать процесс формирования и сократить сроки подготовки консолидированной финансовой отчетности.

2. Одним из наиболее важных этапов при формировании консолидированной финансовой отчетности является исключение из консолидированного баланса и отчета о прибылях и убытках группы внутрифирменных расчетов.

Для правильного исключения внутрифирменная задолженность должна быть легко идентифицирована. Для решения этой задачи предлагается выделить отдельный счет «Внутрифирменные расчеты» с возможностью открытия дополнительных субсчетов, на котором будут отражаться расчеты между компаниями группы. Выделение данного счета позволит минимизировать расхождения и облегчит сверку расчетов между компаниями группы.

3. Консолидированная финансовая отчетность является основным источником информации об экономическом и финансовом положении группы компании. Она показывает динамику капитала группы компании в целом, ее способность генерировать устойчивый доход и положительные чистые потоки денежных средств, позволяет определить источники роста чистых активов. Основная задача анализа консолидированной финансовой отчетности - это оценка финансового состояния группы компании и результатов ее деятельности, а также прогнозирование возможных вариантов дальнейшего развития. Представленная методика анализа консолидированной финансовой отчетности, позволяет сформировать представление о видах деятельности группы, об отрасли и доли группы в ней, оценить финансовое состояние группы, спрогнозировать отдельные показатели и выбрать направление дальнейшего развития компании.

#### **Основные положения диссертационного исследования нашли отражение в следующих публикациях:**

*Статьи, опубликованные в рекомендованных ВАК изданиях:*

1. Волкова Е.Ю. Формирование консолидированной финансовой отчетности группы компаний: процедуры, риски / Е.Ю. Волкова, А.А. Соколов // Сибирская финансовая школа. – 2009. - № 6. – С. 106-111.- (авторских 0,40 п.л.).

*Статьи, опубликованные в других научных изданиях:*

2. Волкова Е.Ю. Применение автоматизированной системы как инновационного подхода при формировании консолидированной финансовой отчетности / Е.Ю. Волкова // Интеграция отраслей экономики и образования в рамках инновационных процессов: материалы Междунар. науч.-практич. конф. – Тамбов, 2008. – С.166-167- (авторских 0,10 п.л.).

3. Волкова Е.Ю. Формирование консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Стимулы и трудности перехода на МСФО / Е.Ю. Волкова // Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-

хозяйственного контроля деятельности организации: материалы Междунар. науч.-практич. конф. : в 3 ч. – Воронеж, 2008. – Ч. 1. – С. 26-29 - (авторских 0,20 п.л.).

4. Волкова Е.Ю. Внутрифирменные расчеты при формировании консолидированной финансовой отчетности / Е.Ю. Волкова // Проблемы совершенствования экономических отношений в условиях перехода к инновационному развитию : материалы Междунар. науч.-практич. конф. : в 3 ч. – Воронеж, 2008. – Ч. 1. – С 26-29 (авторских 0,20 п.л.). – С. 85-88 - (авторских 0,20 п.л.).

5. Волкова Е.Ю. Проблемы проведения аудита консолидированной финансовой отчетности, составленной по ОПБУ США / Е.Ю. Волкова // Актуальные проблемы учета, экономического анализа финансово-хозяйственного контроля деятельности организации: материалы II Междунар. науч.-практич. конф., посвященной 70-летию профессора Л.Т.Гиляровской : в 2 ч. - Воронеж, 2009. – Ч. 2. С.234-236. - (авторских 0,20 п.л.).

6. Волкова Е.Ю. Оптимизация процедур формирования консолидированной финансовой отчетности посредством внедрения интегрированных систем управления / Е.Ю. Волкова, Соколов А.А. // Актуальные проблемы учета, экономического анализа финансово-хозяйственного контроля деятельности организации : материалы II Междунар. науч.-практич. конф., посвященной 70-летию профессора Л.Т.Гиляровской: в 2 ч.- Воронеж, 2009. – Ч. I. - С.152-154. – (авторских 0,10 п.л.).

7. Волкова Е.Ю. Особенности анализа консолидированной финансовой отчетности /Е.Ю. Волкова // Актуальные проблемы учета, экономического анализа финансово-хозяйственного контроля деятельности организации: материалы III Междунар. науч.-практич. конф., посвященной 50-летию экономического факультета (авторских 0,20 п.л.).